

شماره
۹۴

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۹ شهریور ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage





اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!

آشنایی با تابلو اختیار معاملات

آموزش
قسمت یازدهم

مجموع تعداد قراردادهایی که هنوز بسته یا تسویه نشده‌اند.

تعداد سهام دارایی پایه که در روز سررسید بین خریدار و فروشنده به ازای یک قرارداد مبادله می‌شود. با انجام افزایش سرمایه در دارایی پایه این عدد تعدیل خواهد شد.

اطلاعات تکمیلی	
موقعیت های باز	اندازه قرارداد
ماشین حساب ارزش گذاری اختیار	ماشین حساب ضرایب پوشش ریسک
ماشین حساب نوسان پذیری ضمنی	ماشین حساب وجوه تضمین اختیار

موقعیت باز^۱

موقعیت باز برابر با تعداد قراردادهای خریداری شده یا فروخته شده است که بسته یا تسویه نشده‌اند.

موقعیت باز خرید^۲: موقعیتی است که شخص به صورت خالص اقدام به خرید اختیار کرده است، این اختیار می‌تواند از نوع خرید یا فروش باشد.

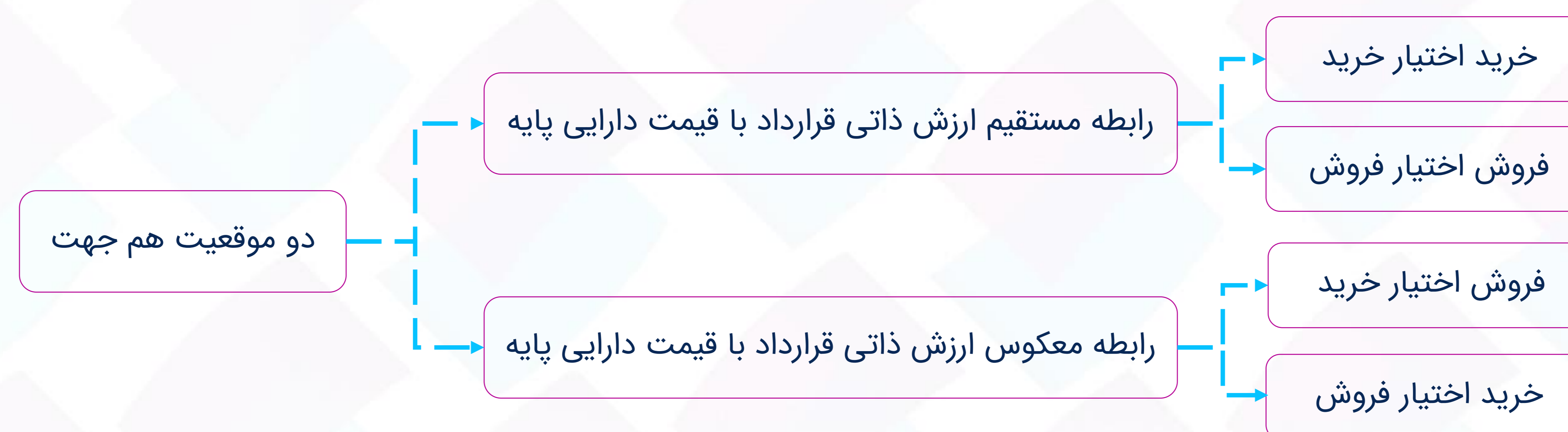
موقعیت باز فروش^۳: موقعیتی است که شخص به صورت خالص اقدام به فروش اختیار کرده است، این اختیار می‌تواند از نوع خرید یا فروش باشد.

بستن قرارداد^۴

به منظور بستن قرارداد پیش از سررسید با اخذ موقعیت در جهت عکس موقعیتی که در گذشته اتخاذ کرده‌اید، اقدام به بستن موقعیت باز خود می‌کنید. به عبارتی موقعیت باز خرید با معامله در جهت فروش و موقعیت باز فروش با معامله در جهت خرید بسته خواهد شد.

موقعیت‌های هم جهت

موقعیت‌هایی که با نوسانات دارایی پایه، ارزش ذاتی آن‌ها هم‌راستا بایکدیگر تغییر می‌کند، هم جهت گفته می‌شود. البته موقعیت‌های هم‌جهت تنها در یک زیرگروه هم ماه معنا خواهند داشت، به عبارتی موقعیت‌هایی که دارایی پایه و تاریخ اعمالشان بایکدیگر یکسان است.



انواع معاملات

معاملات با توجه به اینکه باعث افزایش و یا کاهش در موقعیت‌های باز می‌شوند به دو گروه **فزاینده** و **کاهنده** دسته‌بندی می‌شوند. معاملات فزاینده معاملاتی هستند که باعث افزایش موقعیت‌های باز برای شخص می‌شوند، در مقابل معاملات کاهنده معاملاتی هستند که به منظور کاهش موقعیت‌های باز برای شخص می‌شوند.

زنجیره قرارداد^۵

به مجموعه قراردادهای اختیار معامله خرید و فروش یک دارایی پایه با سررسید یکسان که در قیمت اعمال با یکدیگر تفاوت دارند، زنجیره قرارداد گفته می‌شود.

نکته:

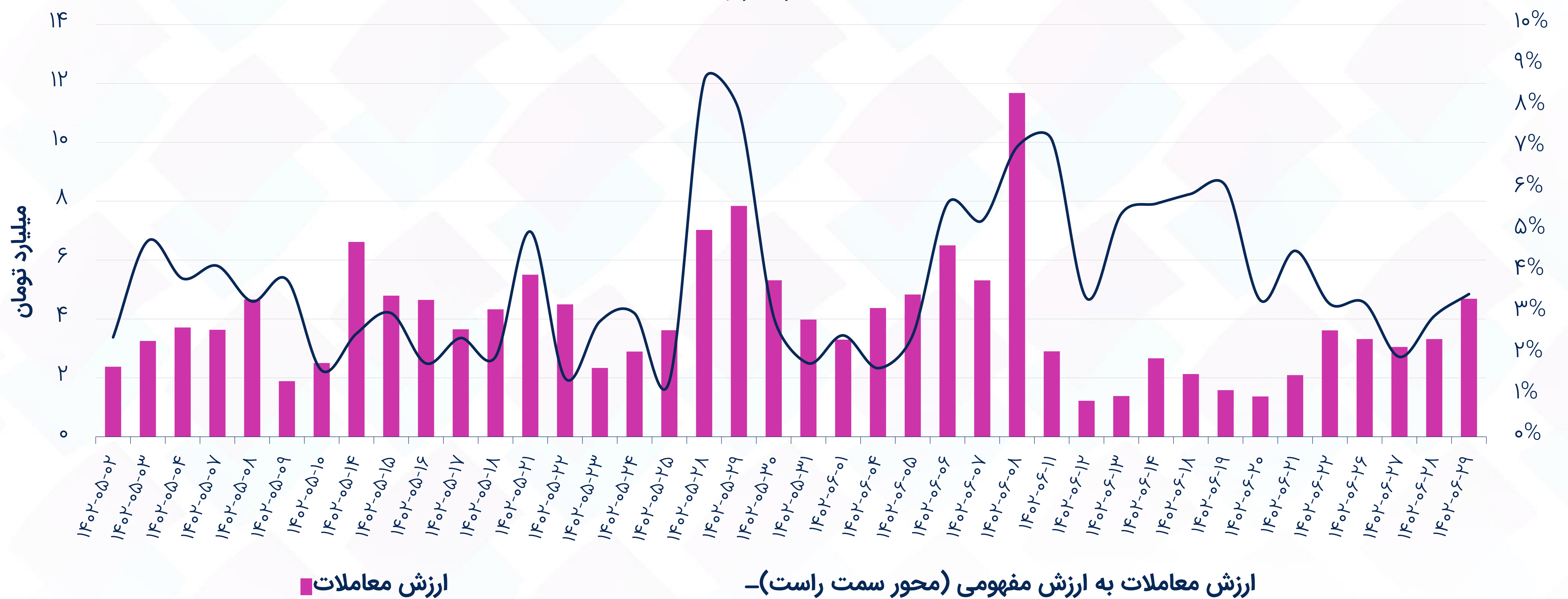
سقف موقعیت‌های باز و موقعیت‌های هم جهت مشتری و کارگزار توسط بورس اوراق بهادار در مشخصات قرارداد تعیین می‌شود و حداکثر می‌تواند برابر با سقف تعیین شده در قرارداد باشد. سقف تعیین شده قابل تغییر توسط بورس اوراق بهادار است.

ارزش معاملات

اختیار خرید

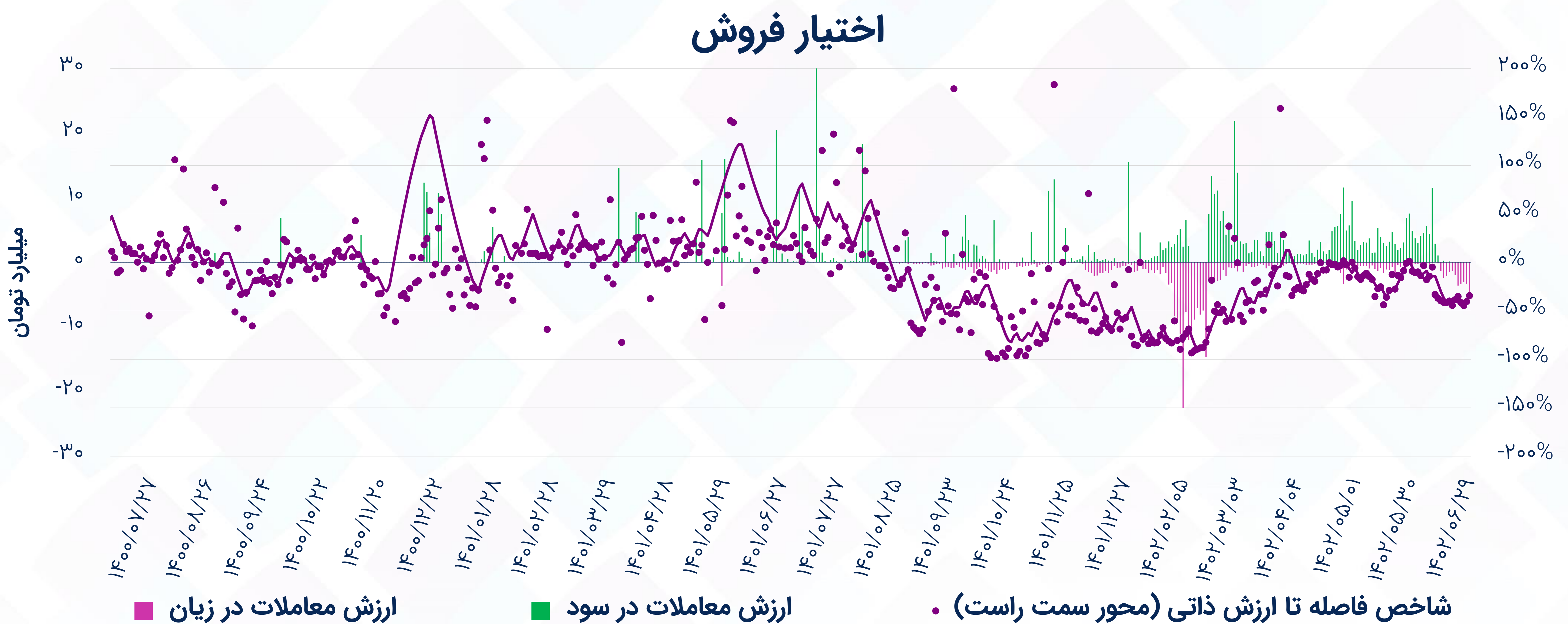
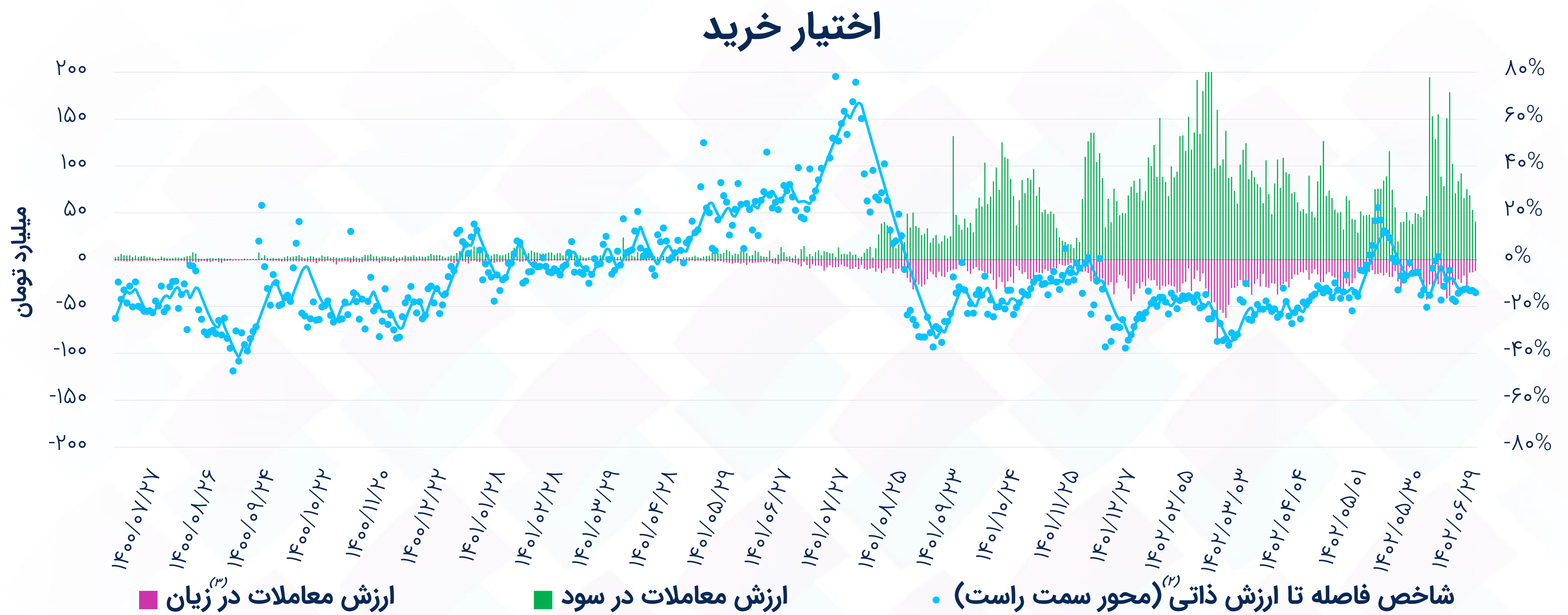


اختیار فروش



(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

شاخص فاصله تا ارزش ذاتی (۱)



(۱) شاخص فاصله تا ارزش ذاتی: میانگین موزون فواصل قیمت هر اختیار با ارزش بلک شولز بر اساس ارزش معاملات (نمودار خطی مربوط به داده‌های Smooth شده است).
 (۲) قرارداد در سود: اختیار خرید (قیمت اعمال > قیمت دارایی پایه)، اختیار فروش (قیمت اعمال < قیمت دارایی پایه)
 (۳) قرارداد در زیان: اختیار خرید (قیمت اعمال < قیمت دارایی پایه)، اختیار فروش (قیمت اعمال > قیمت دارایی پایه)

بیشترین ارزش معاملات اختیار به تفکیک دارایی پایه

اختیار خرید

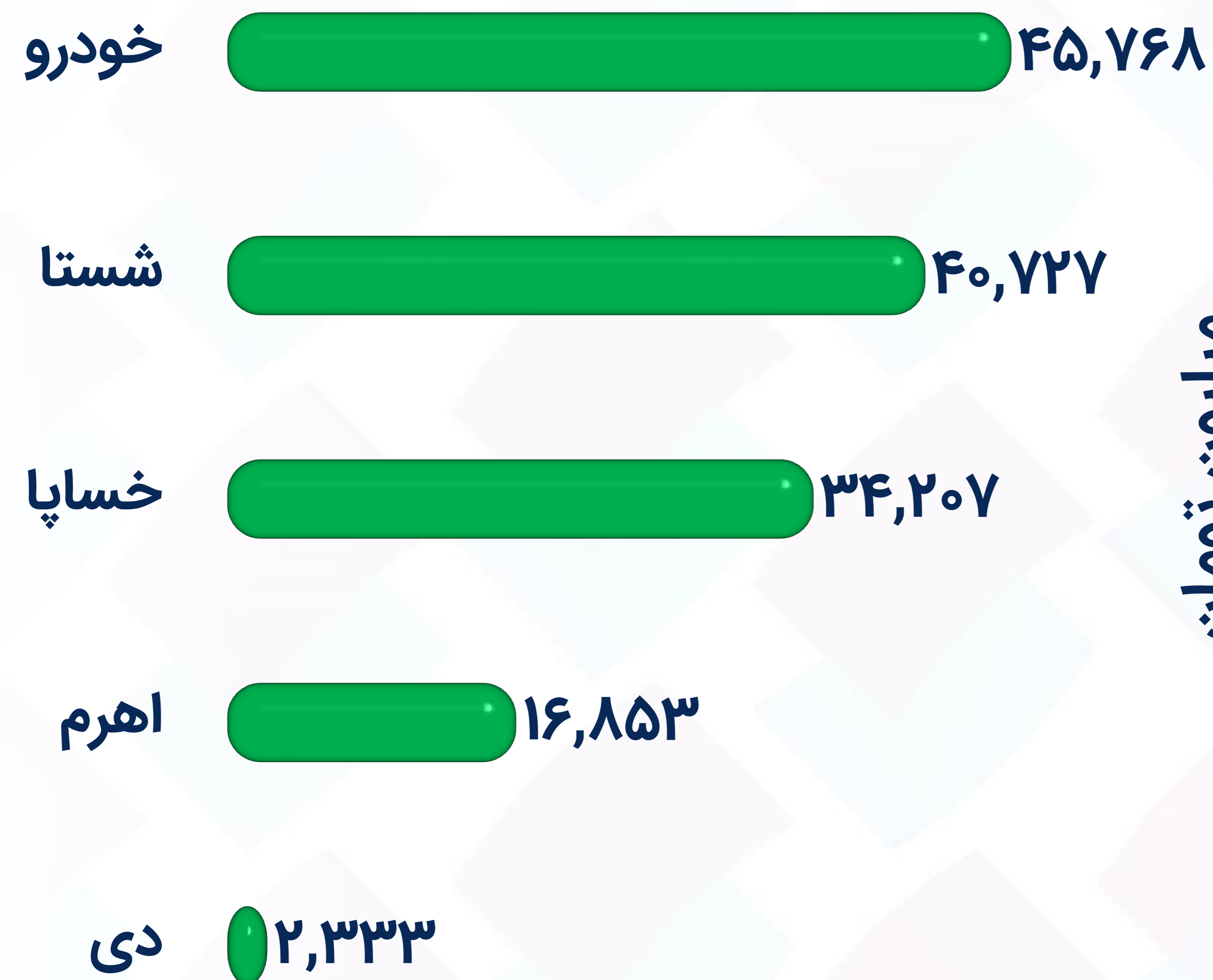
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیارد تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
خودرو	۱۹	۲۵.۴	۱۹۴.۵	۲۵.۲	۰.۲	(۱۰.۵%)
خسپا	۱۶	۱۳.۴	۸۰.۳	۶.۱	۷.۴	(۲۱.۷%)
شستا	۲۲	۷.۴	۱۳۹.۰	۴.۰	۳.۴	(۱۹.۵%)
اهرم	۲۳	۲.۶	۲۴.۱	۲.۳	۰.۳	(۲.۳%)
دی	۹	۱.۱	۵.۱	۰.۶	۰.۵	(۲۲.۴%)
خاور	۴	۰.۵	۱.۹	۰.۵	۰.۰	(۲۰.۴%)
سلام	۴	۰.۵	۲.۰	۰.۵	۰.۰	(۱۰.۷%)

اختیار فروش

نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
خودرو	۳	۲,۴۶۱.۹	۹۱,۸۳۹.۹	۰.۰	۲,۴۶۱.۹	(۴۰.۲%)
شستا	۱۰	۲,۲۲۴.۰	۴۳,۵۱۳.۴	۲۴.۷	۲,۱۹۹.۳	(۲۷.۸%)
فملی	۱	۰.۳	۳.۷	۰.۳	۰.۰	(۱۵.۸%)

موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان

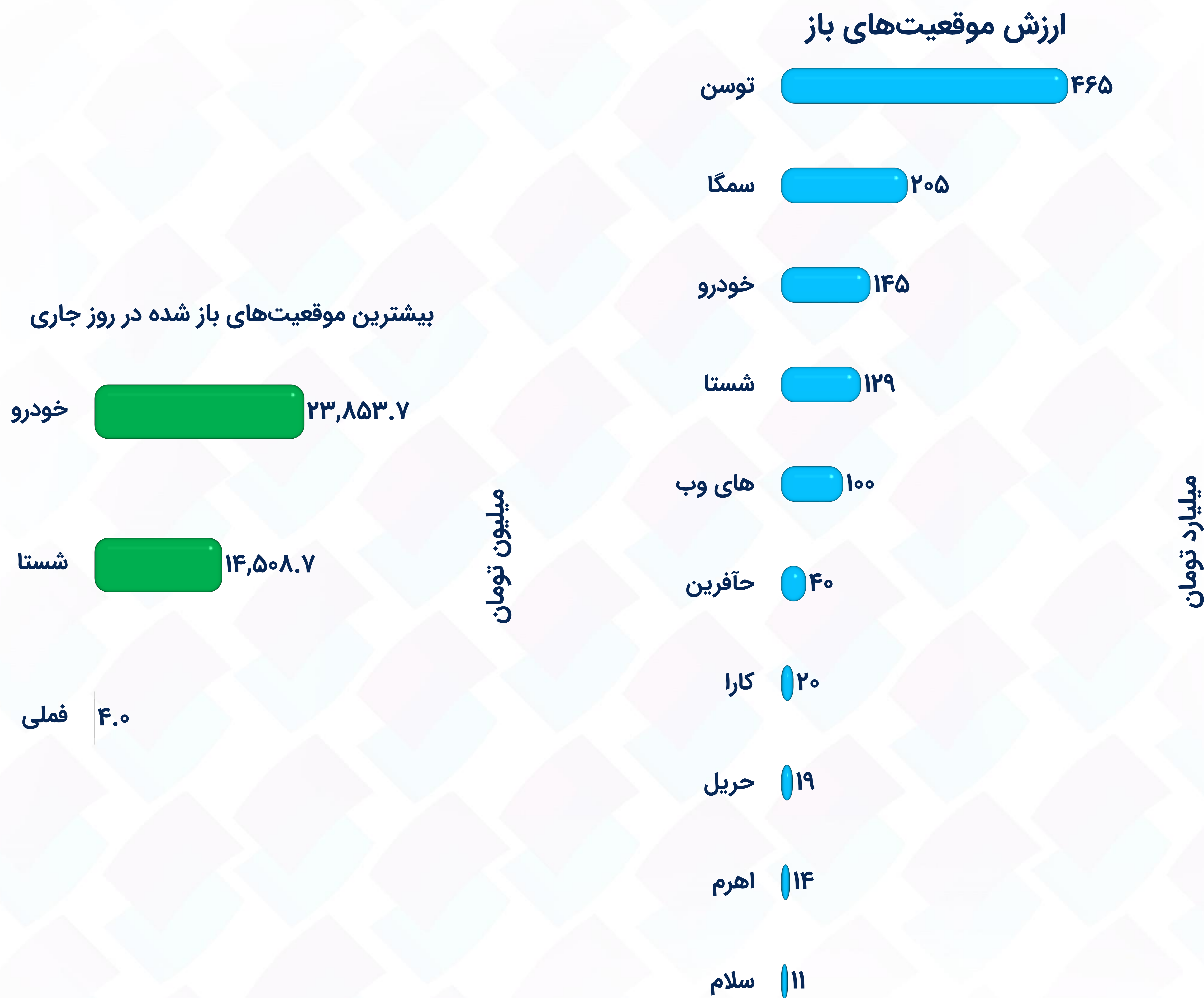
ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

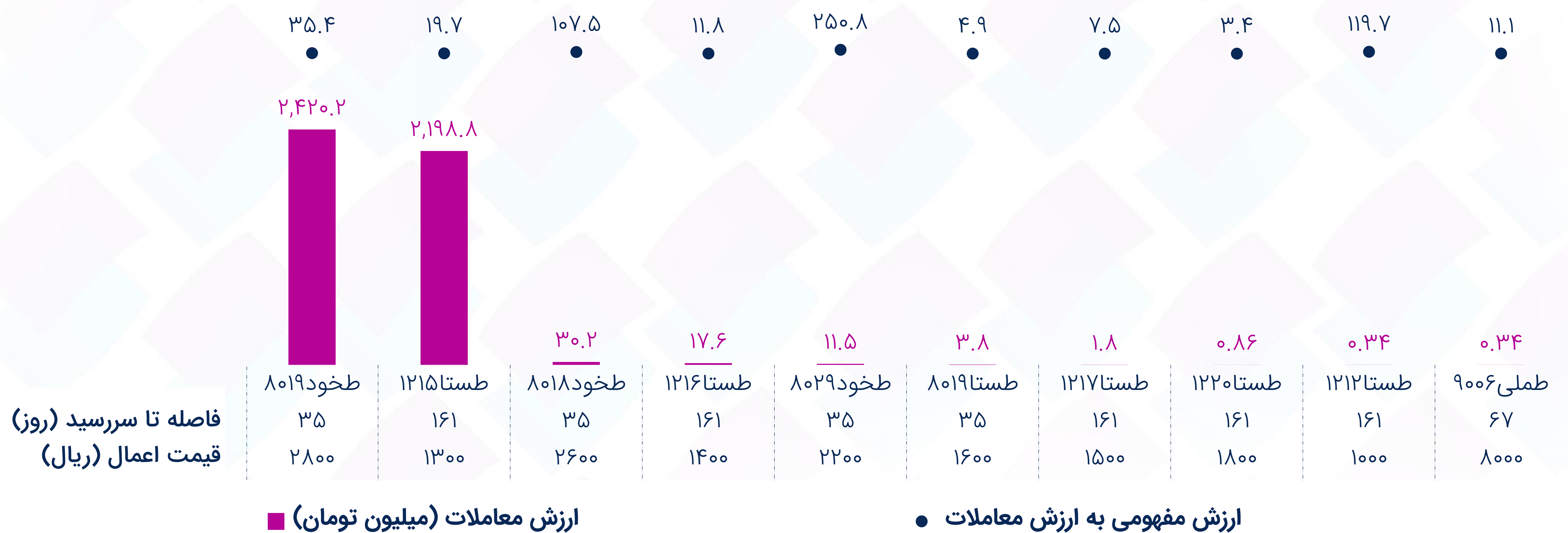


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بک شولز

نماد	دارایی پایه قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سرربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضبتهران ۸۰۰	بتهران	۴۳	۱۱۳.۴	۱,۰۸۰	۳,۳۱۷	۲,۴۶۹	(۲۵.۶%)	۲.۳	۱.۰۰	۱,۹۶۹	۸۲%
ضهرم ۷۰۱۷	اهرم	۲۶	۶.۲	۱۱	۱۹,۶۴۰	۲۸,۰۱۱	۴۲.۶%	۲,۵۴۶.۵	۰.۰۲	۱۸	۶۷%
ضخود ۷۰۹۵	خودرو	۸	۱۳.۲	۸	۳,۰۱۰	۳,۲۵۸	۸.۲%	۴۰۷.۳	۰.۱۳	۱۲	۵۵%
ضهرم ۷۰۱۳	اهرم	۲۶	۴۳.۰	۸۲۸	۱۹,۶۴۰	۲۰,۸۲۸	۶.۰%	۲۵.۲	۰.۵۳	۱,۲۰۷	۴۶%
ضهرم ۷۰۱۴	اهرم	۲۶	۱۸.۰	۴۰۲	۱۹,۶۴۰	۲۲,۴۰۲	۱۴.۱%	۵۵.۷	۰.۲۹	۵۱۹	۲۹%

گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

نماد	دارایی پایه قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سرربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضسپا ۱۰۱۱	خسپا	۱۱۳	۸.۴	۱۳	۲,۴۵۹	۵,۵۱۳	۱۲۴%	۴۲۴.۱	۰.۰۰	۰	(۹۷%)
ضسپا ۱۰۱۰	خسپا	۱۱۳	۳.۵	۱۹	۲,۴۵۹	۵,۰۱۹	۱۰۴%	۲۶۴.۲	۰.۰۱	۱	(۹۴%)
ضخود ۸۰۲۴	خودرو	۳۶	۱۴۹.۰	۲۸	۳,۰۱۰	۴,۰۲۸	۳۴%	۱۴۳.۹	۰.۰۳	۴	(۸۴%)
ضخود ۷۰۹۶	خودرو	۸	۲.۰	۳	۳,۰۱۰	۳,۵۰۳	۱۶%	۱,۱۶۷.۷	۰.۰۱	۱	(۷۷%)
ضسپا ۱۰۰۸	خسپا	۱۱۳	۷.۰	۵۹	۲,۴۵۹	۴,۰۵۹	۶۵%	۶۸.۸	۰.۰۶	۱۴	(۷۶%)

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار + قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
 (۲) فاصله تا سرربه‌سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سربه‌سر)
 (۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سربه‌سر
 تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

فاصله بهای اختیار فروش تا ارزش بلک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بلک شولز

فاصله تا ارزش ذاتی	ارزش ذاتی (بلک شولز)	دلتا	اهرم	فاصله تا سر به سر	سر به سر ^(۱)	قیمت دارایی پایه	قیمت اختیار	ارزش معاملات (میلیون تومان)	فاصله تا سر رسید (روز)	دارایی پایه قیمت اعمال	نماد
(۸.۷%)	۲۴۶	-۰.۹۴	۴.۹	۱%	۱,۳۳۰	۱,۳۱۷	۲۷۰	۳.۸	۳۶	۱,۶۰۰	طستا ۸۰۱۹ شستا
(۲۶.۰%)	۸۳	-۰.۳۶	۱۱.۵	(۲%)	۱,۲۸۸	۱,۳۱۷	۱۱۲	۱۷.۶	۱۶۲	۱,۴۰۰	طستا ۱۲۱۶ شستا

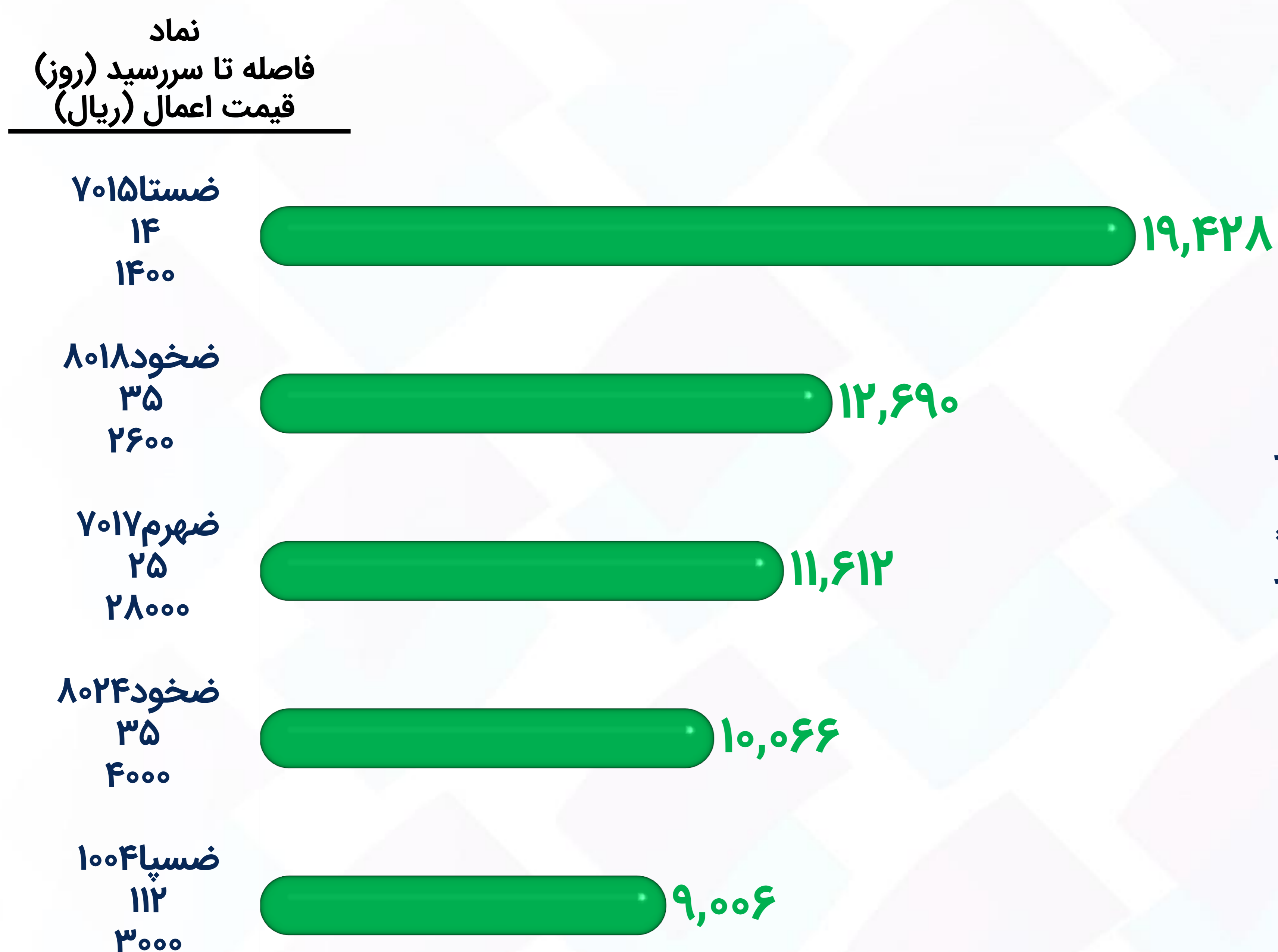
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

فاصله تا ارزش ذاتی	ارزش ذاتی (بلک شولز)	دلتا	اهرم	فاصله تا سر به سر	سر به سر	قیمت دارایی پایه	قیمت اختیار	ارزش معاملات (میلیون تومان)	فاصله تا سر رسید (روز)	دارایی پایه قیمت اعمال	نماد
(۹۵.۲%)	۱	۰.۰۰	۱۸۲.۳	(۲۷%)	۲,۱۸۸	۳,۰۱۰	۱۲	۱۱.۵	۳۶	۲,۲۰۰	طخود ۸۰۲۹ خودرو
(۳۹.۹%)	۵۱	-۰.۲۱	۳۱.۹	(۱۰%)	۲,۷۱۵	۳,۰۱۰	۸۵	۲,۴۲۰.۲	۳۶	۲,۸۰۰	طخود ۸۰۱۹ خودرو
(۳۹.۸%)	۱۷	-۰.۰۹	۹۱.۹	(۱۵%)	۲,۵۷۲	۳,۰۱۰	۲۸	۳۰.۲	۳۶	۲,۶۰۰	طخود ۸۰۱۸ خودرو
(۲۷.۸%)	۴۸	-۰.۲۵	۱۸.۴	(۶%)	۱,۲۳۳	۱,۳۱۷	۶۷	۲,۱۹۸.۸	۱۶۲	۱,۳۰۰	طستا ۱۲۱۵ شستا
(۲۶.۵%)	۱۲۹	-۰.۴۹	۷.۶	۱%	۱,۳۲۵	۱,۳۱۷	۱۷۵	۱.۸	۱۶۲	۱,۵۰۰	طستا ۱۲۱۷ شستا

(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است). تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

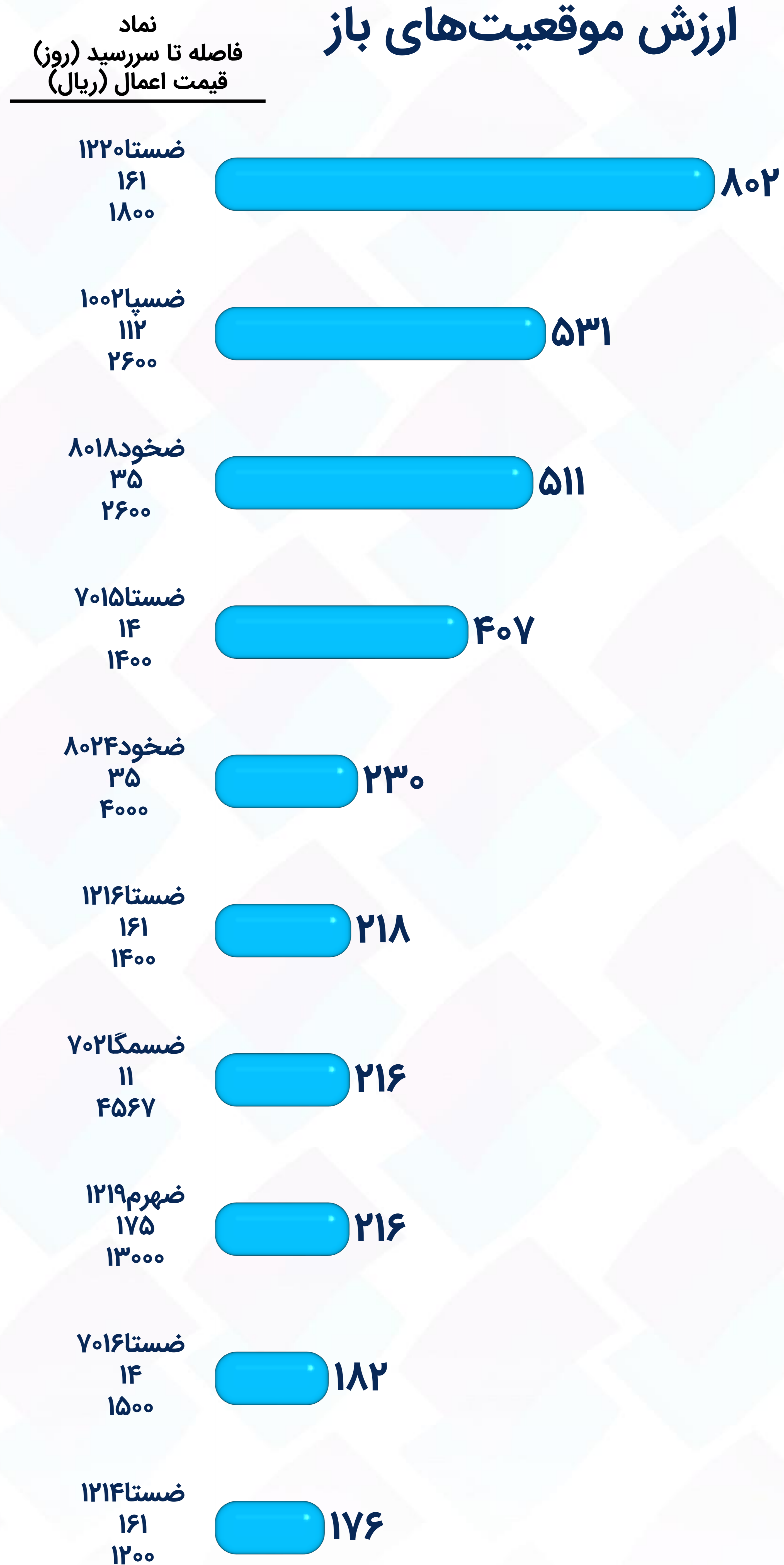
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



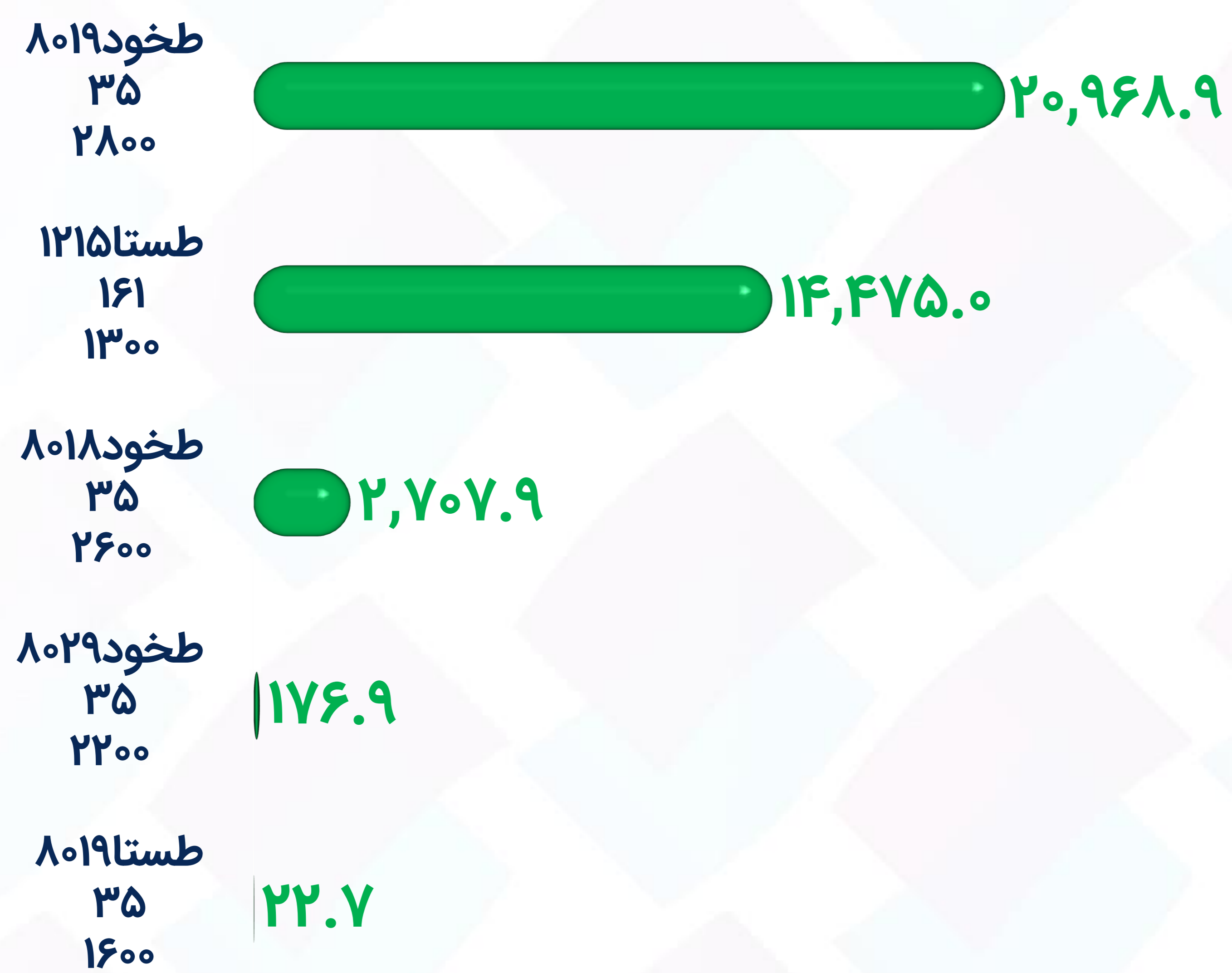
ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

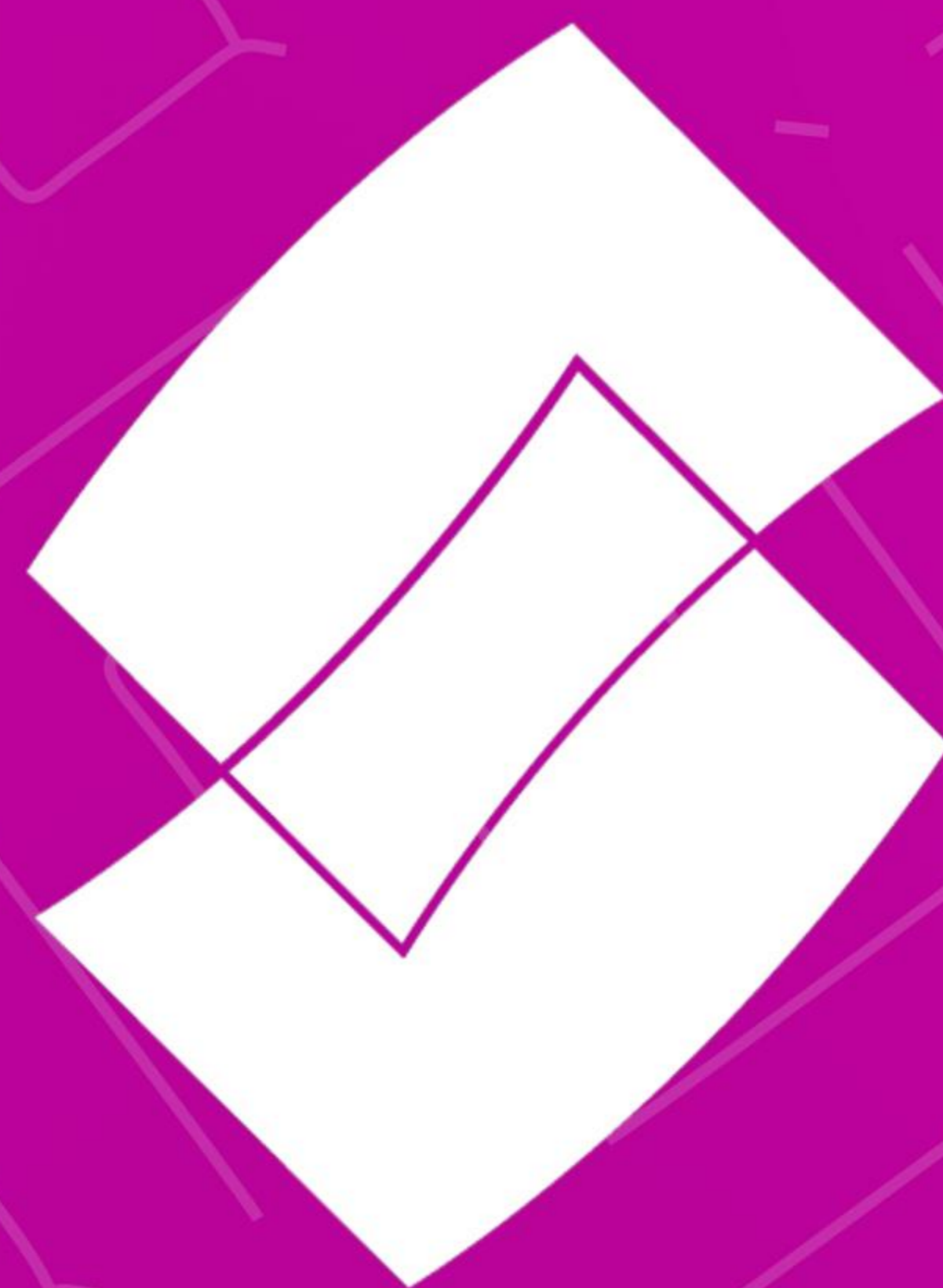
اختیار خرید



اختیار فروش



(۱) تنها قراردادهای دارای معامله طی دو روز معاملاتی منتهی به روز جاری لحاظ شده‌اند.



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وبسایت
nibb.ir
my.nibb.ir

تلفن
۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰

آدرس
خیابان ولیعصر، خیابان همایون
شهنواز (گلستان)، پلاک ۱۱۰

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تامین سرمایه نوین

سرپرست واحد تحلیل: علیرضا پیامی

کارشناسان واحد تحلیل: زهره عباسی، محمد حسین نادعلی

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است،
محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و
سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.